

InterCapital Balanced

Klasa B - Mješoviti fond



Ožujak 2023.

66/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 129**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 81**

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podjelenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

** Koliko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** Koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Investicijski cilj i strategija

InterCapital Balanced je mješoviti pod-fond koji za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Pod-fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda. Pod-fondu je dozvoljeno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika i Kraljevina Nizozemska.

Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji imaju dulji vremenski horizont ulaganja (4 godine i više) i spremni su prihvatiti povišenu razinu rizika povezanu s ulaganjima u dionička tržišta i obveznička tržišta, te u skladu s tim očekuju odgovarajuće prinose.

Mjesečni komentar fond menadžera



U ožujku se nastavio trend snažnih makroekonomskih podataka koji ukazuju na solidan rast ekonomija s obje strane Atlantika.

Puno bitniji događaj koji je obilježio mjesec ožujak je propadanje američke srednje-velike banke SVB (Silicon Valley Bank), čime se povećala bojaznost da će se čitavi financijski sektor pronaći u krizi. Međutim nakon brzog odgovora FDIC-a koji je osigurao sve depozite u SVB banci i FED-a koji je napravio novi mehanizam kroz koji banke mogu posuđivati novac se stanje u bankarskom sektoru počelo smirivati.

U Europi smo također imali propast banke nakon komentara Saudijske centralne banke da neće moći povećati svoj udio u Credit Suisseu što je uzrokovalo značajan pad cijene dionice. U dogovoru sa Švicarskom centralnom bankom, UBS kao Švicarska najveća banka preuzela je Credit Suisse te s time smirila situaciju u bankarskom sektoru.

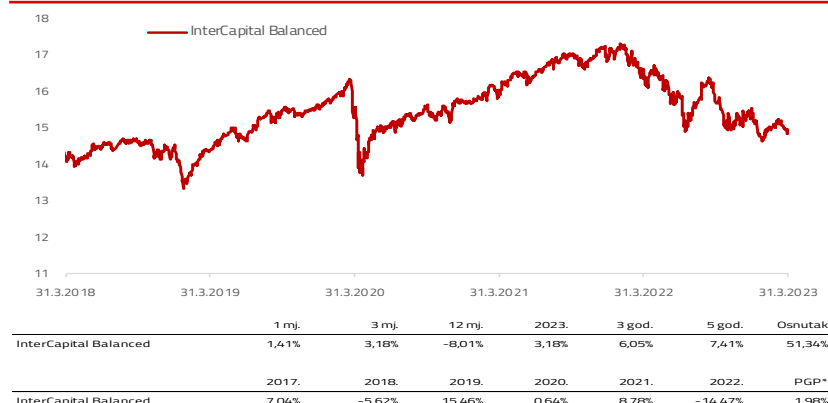
Unatoč problemima u bankarskom sektoru, ECB i FED su odlučili nastaviti s dizanjem kamatnih stopu te je ECB digao za 0.5%, a FED za 0.25%. U svojim govorima su potvrdili da su svjesni problema u bankarskom sektoru. Također su u Europi potvrdili da je bankarski sektor u Europi snažan i dobro kapitaliziran odnosno da nema straha za banke.

Sukladno navedenim događajima, obveznička tržišta su bila poprilično volatilna u ožujku. Početkom mjeseca su obveznička tržišta značajno rasla u cijeni da bi na kraju mjeseca vratila pola svog rasta kada su se tržišta smirila. Dionička tržišta su nakon dugo vremena bila negativno korelirana s obvezničkim tržištem.

U obvezničkom dijelu smo kroz opcijske strategije iskorištavali volatilnost tržišta.

U dioničkom dijelu održavamo izloženost prema 40% NAV-a te ćemo potencijalno povećati izloženost energetsom sektoru.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^\wedge (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

** Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUICBB5
Bloomberg oznaka	HYHIBAL CZ Equity
Depozitar	Otp banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	200,00 EUR
Cut-off	12:00
Neto imovina	13,86 m EUR
Cijena udjela	15,1338
Naknada za upravljanje	2,25% p.a.
Naknada depozitaru	0,20% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	nema
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	54
Top 10	44,28%

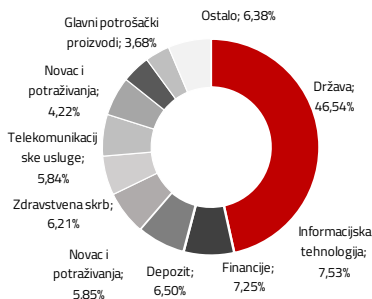
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,33%
Volatilnost	8,61%
Sharpe ratio	0,29%
Sortino ratio	0,40%

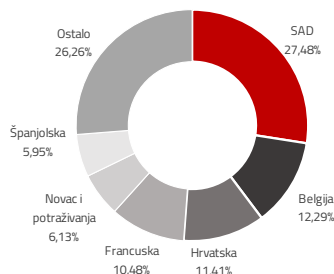
Top 10 pozicija

Depozit RBA	RAIFFEISEN BANK AUSTRIA	6,81%
BGTB 2023/05/11 0	KRALJEVINA BELGIJA	5,04%
BTF 2023/06/28 0	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,02%
BGTB 2024/01/11 0	KRALJEVINA BELGIJA	4,93%
FGBL JUN23		4,90%
SGLT 0 10/06/23	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	3,98%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,66%
H247E	MINISTARSTVO FINANCIJA	3,64%
MSFT US	MICROSOFT	3,28%
IRISH 2030/10/18 0,2	REPUBLIKA IRSKA	3,02%
Top 10 pozicija		44,28%

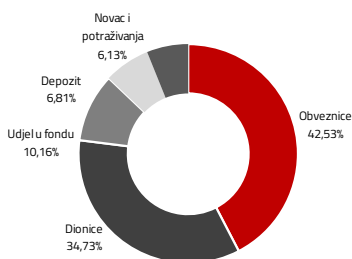
Sektorska izloženost



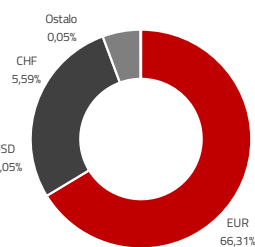
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analiza
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina
- Od 2016. godine zaposlen u InterCapital Asset Management-u kao Predsjednik uprave zadužen za prodaju, poslovni razvoj te digitalnu transformaciju
- Ivan je magistrirao poslovnu administraciju na IMD-u (Lausanne, Švicarska), ima INSEAD-ov certifikat za globalni menadžment i prvostupnik je financija na Sveučilištu u Zagrebu



Dario Bjelkanović

Fond menadžer / Član Uprave | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za financijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	53,58%
Uređena tržišta treće države	36,86%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini Fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama

Važne napomene

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 20.03.2023.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	13,082 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem Altmanovog z-score-a.

H247E	Ministarstvo financija	102,9080 EUR
-------	------------------------	--------------

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a.

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinosom. Ovaj izvještaj pripremljen je u informativne svrhe na temelju podataka dostupnih i poznatih INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. u trenutku njegove izrade i objave i kao takav podložan je promjenama te ne predstavlja ponudu za kupnju udjela u Fondu, niti se podaci sadržani na ovom izvještaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Za detaljne informacije o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama dostupne na Internet stranici društva (www.icam.hr).

Kontakti odjela prodaje

Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868

E: Marko.Ljubic@intercapital.hr

Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633

E: Marko.Bogdan@intercapital.hr

Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637

E: Maja.Humljak@intercapital.hr

Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000

E: Branimir.Baricic@intercapital.hr

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRi i koje podržava standarde TCFD-a.